



**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY*, *ABNORMAL RETURN* DAN *BID-ASK SPREAD***

**(Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2016)**

**SKRIPSI**

Diajukan Oleh :

**ANIK ARIYANTI**

NIM. 2013-12-219

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2019**

## HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*)  
TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY*, *ABNORMAL  
RETURN* DAN *BID-ASK SPREAD*  
( Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode  
Tahun 2012-2016 )**

Oleh:

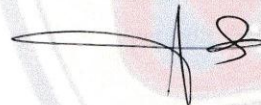
**ANIK ARIYANTI**

NIM: 201312219

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

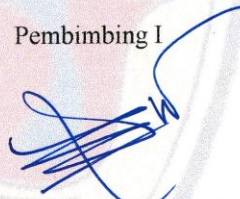
Kudus, 16 Februari 2019

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi





**Sri Mulyani, SEI, M.Si**  
NIDN. 0611018202

Pembimbing I



**Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Akt**  
NIDN. 0622026301

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

**Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM**  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



**Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si**  
NIDN. 0603088501

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO :

- *Believe in yourself, take on your challenges, dig deep within yourself to conquer fears. Never let anyone bring you down. You got to keep going.*
- Semua impian kita bisa terwujud jika kita memiliki keberanian untuk mengejanya.
- Tuntutlah ilmu, sesungguhnya menuntutnya karena Allah adalah satu bentuk ketakwaan, mencarinya adalah ibadah, mengulangkannya adalah tasbih, mengkajinya adalah jihad, mengajarkannya kepada orang yang tidak mengetahuinya adalah sedekah, menyampaikannya kepada ahlinya adalah mendekatkan diri kepada Allah. Dia adalah teman kala keseorangan dan sahabat ketika bersendirian “H.R Muslim”.

### PERSEMBAHAN :

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

*Keluargaku tercinta. Terutama kedua orang tua saya yang selalu memberikan dukungan, bimbingan, motivasi serta doa terbaik untuk anaknya dan kakak-kakak saya yang tersayang Eko Pradono, Noor Isnaeni dan Sholikul Hadi.*

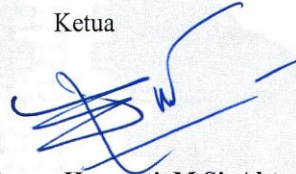
**HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI**  
**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*)**  
**TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY, ABNORMAL***  
***RETURN* DAN *BID-ASK SPREAD***  
**( Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Terdaftar di**  
**Bursa Efek Indonesia Periode**  
**Tahun 2012-2016 )**

Oleh:  
**ANIK ARIYANTI**  
NIM: 201312219

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada hari Sabtu tanggal 16 Februari  
2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

**SUSUNAN DEWAN PENGUJI**

Ketua



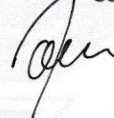
**Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si, Akt**  
NIDN. 0622026301

Sekretaris



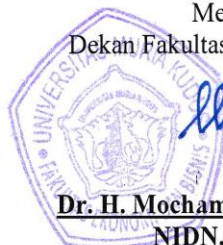
**Zuliyati, SE, M.Si, Akt**  
NIDN. 0603037801

Anggota



**Febra Robivanto, SE, M.Si, Akt**  
NIDN. 0619027701

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



**Dr. H. Mochamad Edris, Drs., M.M.**  
NIDN. 0618066201



## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Anik Ariyanti

NIM : 201312219

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) Terhadap *Trading Volume Activity*, *Abnormal Return* dan *Bid Ask Spread* (Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012 – 2016)” adalah hasil karya saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh keserjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa dalam skripsi ini terkandung plagiat dan bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus, Februari 2019

Penyusun

( Anik Ariyanti )

NIM: 201312219

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Segala puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah dan innayah-Nya. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan syukur Alhamdulillah untuk semua anugerah yang telah diberikan kepada penulis sehingga atas ijin dan kehendak-Nyalah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul “ **PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY, ABNORMAL RETURN* DAN *BID ASK SPREAD* “**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, motivasi, petunjuk dan sarana baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Oleh karena itu dengan segala kerendahan hati perkenankanlah penulis menyampaikan terima kasih yang setulus-tulusnya, kepada:

1. Allah SWT atas berkah dan nikmatnya sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan waktu yang sudah direncanakan-Nya.
2. Bapak Dr. H. Suparno, SH. MS selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Ibu Sri Mulyani, SEI., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muria Kudus.
5. Ibu Dr. Dra. Ponny Harsanti, M.Si , Akt selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, sabar dalam memberikan bimbingan, nasehat dan saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

6. Ibu Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, sabar dalam memberikan bimbingan, nasehat dan saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu, pengalaman, motivasi dan suri tauladan yang bermanfaat. Seluruh staff akademisi, staff tata usaha dan seluruh staff karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
8. Bapak H. Sawidjan dan Ibu Hj. Muniroh motivator terbesar dalam hidup saya yang tidak pernah lelah mendoakan dan menyayangi saya.
9. Kakak saya tersayang Eko Pradono, Noor Isnaeni dan Sholikul Hadi yang tidak pernah lelah juga mendo'akan dan memberi *support*.
10. Kakak ipar saya tersayang Ranu Muafikoh, Kurniawan dan Fitria Anwar yang mendo'akan saya selalu, memberikan dukungan sampai saat ini.
11. Keponakan saya yang tersayang Adam, Adibah, Didan, Dino, Deyya, Janeeta, Zafeera dan Zidane yang telah mendo'akan.
12. Keluarga Bani H. Sawidjan yang tidak pernah lelah mendo'akan, menyayangi, memberikan dukungan secara materiil dan atas semua pengorbanan dan kesabarannya dalam mengantarkan saya sampai dititik saat ini.
13. Sahabat, teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah mendoakan, membantu dan mendukung selama proses mengerjakan skripsi. Kalian sangat luar biasa.

Penulis telah berusaha melakukan yang terbaik dalam peyusunan skripsi ini, namun tentunya penulis skripsi ini masih jauh dari sempurna dan banyak kekurangan yang perlu diperbaiki. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak dalam rangka perbaikan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Kudus, Februari 2019

Penulis

( Anik Ariyanti )

NIM: 201312219





## ABSTRAK

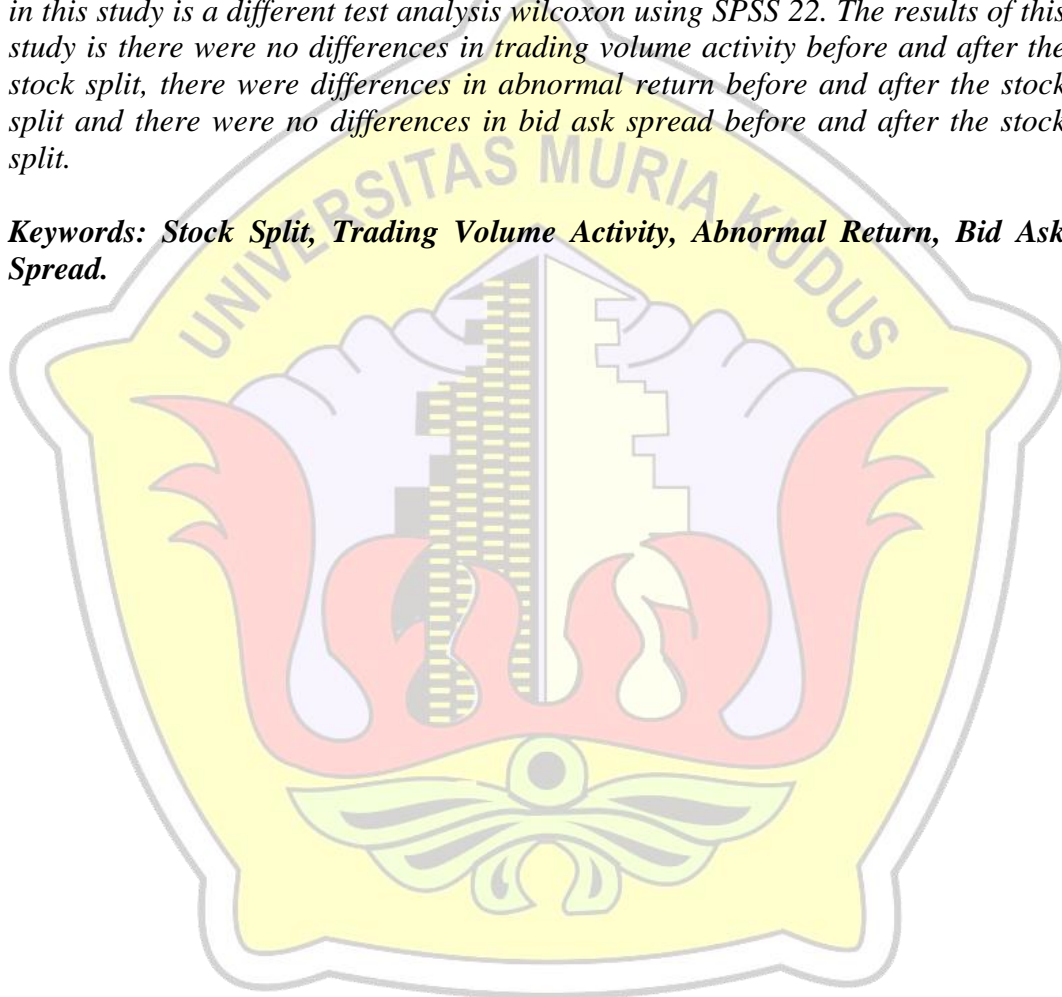
Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji secara empiris pengaruh pemecahan saham (*stock split*) terhadap *trading volume activity*, *abnormal return* dan *bid ask spread*. Menguji perbedaan nilai dari *trading volume activity*, *abnormal return* serta *bid ask spread* setelah adanya *stock split*. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Adapun periode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah tahun 2012-2016. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan penelitian kuantitatif dan data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan data keuangan di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2016. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis uji beda wilcoxon dengan menggunakan SPSS 22. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*, terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* dan tidak terdapat perbedaan *bid ask spread* sebelum dan sesudah *stock split*.

**Kata kunci :** *Stock Split, Trading Volume Activity, Abnormal Return, Bid Ask Spread.*

## **ABSTRACT**

*The study aims tp examine testing the effect of stock split on trading volume activity, abnormal return and bid ask spread. Test the difference in value of trading volume activity, abnormal return and bid ask spread after stock split. The population in this study are companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). While the study period used in this study in the year 2012-2016. Sampling using the puposive sampling method. This study uses quantitative research and the data used is secondary data from financial data reports on the Indonesia Stock Exchange in the period 2012-2016. The method of analysis used in this study is a different test analysis wilcoxon using SPSS 22. The results of this study is there were no differences in trading volume activity before and after the stock split, there were differences in abnormal return before and after the stock split and there were no differences in bid ask spread before and after the stock split.*

**Keywords:** *Stock Split, Trading Volume Activity, Abnormal Return, Bid Ask Spread.*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	ix
<i>ABSTRACT</i> .....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	7
1.3 Perumusan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	8
1.5 Kegunaan Penelitian.....	8
1.5.1 Manfaat Teoritis .....	8
1.5.2 Manfaat Praktis .....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Efisiensi Pasar .....	9
2.1.2 <i>Stock Split</i> (Pemecahan Saham) .....	11
2.1.2.1 Jenis-jenis <i>Stock Split</i> .....	12
2.1.2.2 Tujuan <i>Stock Split</i> .....	12
2.1.2.3 Manfaat <i>Stock Split</i> .....	13

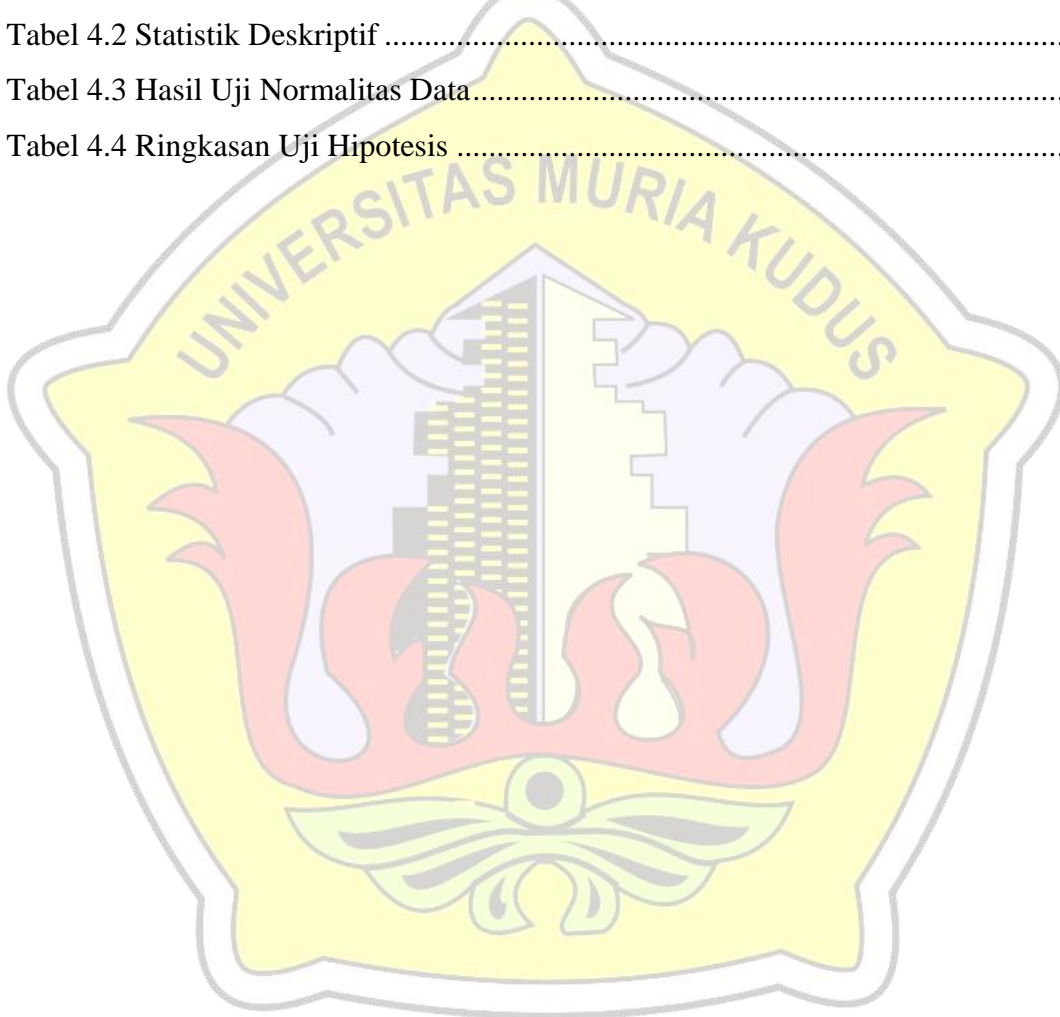
2.1.2.4 <i>Stock Split</i> Kinerja Keuangan .....	13
2.1.3 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA).....	14
2.1.4 <i>Abnormal Return</i> (AR).....	15
2.1.5 <i>Bid Ask Spread</i> .....	17
2.2 Penelitian Terdahulu .....	19
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis Penelitian.....	26
2.4.1 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap TVA .....	26
2.4.2 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap AR .....	28
2.4.3 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Bid Ask Spread</i> .....	29
BAB III METODE PENELITIAN .....	31
3.1 Rancangan Penelitian .....	31
3.2 Variabel, Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian .....	31
3.2.1 Variabel Penelitian .....	31
3.2.1.1 Variabel Independen .....	32
3.2.1.2 Variabel Dependen .....	32
3.2.2 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran .....	32
3.2.2.1 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) .....	32
3.2.2.2 <i>Abnormal Return</i> (AR) .....	33
3.2.2.3 <i>Bid Ask Spread</i> .....	35
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	35
3.4 Populasi dan Sampel .....	36
3.4.1 Populasi .....	36
3.4.2 Sampel.....	36
3.5 Metode Pengumpulan Data .....	37
3.6 Metode Pengolahan Data .....	37
3.7 Analisis Data .....	38
3.7.1 Analisis Deskriptif .....	39
3.7.2 Analisis Uji Beda .....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	40
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	40



4.2 Statistik Deskriptif .....	41
4.2.1 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA).....	41
4.2.2 <i>Abnormal Return</i> (AR).....	42
4.2.3 <i>Bid Ask Spread</i> .....	43
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	43
4.4 Pengujian Hipotesis.....	45
4.4.1 Perbedaan TVA Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	45
4.4.2 Perbedaan AR Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	45
4.4.3 Perbedaan <i>Bid Ask Spread</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	46
4.5 Pembahasan.....	46
4.5.1 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap TVA .....	46
4.5.2 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap AR .....	47
4.5.3 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Bid Ask Spread</i> .....	49
BAB V KESIMPULAN.....	51
5.1 Kesimpulan .....	51
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	52
5.3 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA .....	53
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Perubahan Aktivitas Perdagangan Saham.....	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	19
Tabel 4.1 Metode Pengambilan Sampel Perusahaan .....	40
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data.....	44
Tabel 4.4 Ringkasan Uji Hipotesis .....	45



## DAFTAR GAMBAR

### Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
------------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Mengungkapkan *Stock Split*

Lampiran 2 Data Variabel Penelitian

Lampiran 3 Analisis Deskriptif

Lampiran 4 Uji Normalitas Data

Lampiran 5 Uji Beda

Lampiran 6 *Trading Volume Activity* (TVA)

Lampiran 7 *Abnormal Return* (AR)

Lampiran 8 *Bid Ask Spread*

